Адванс Европейска Инфраструктура

МЕСЕЧЕН КОМЕНТАР: **31 октомври 2026 г.**

*Това е маркетингов материал

ИНВЕСТИЦИОННА ЦЕЛ

ДФ Адванс Европейска Инфраструктура е активно управляван, секторно фокусиран, отворен взаимен фонд, създаден и управляван от Карол Капитал Мениджмънт. Фондът цели дългосрочно нарастване на капитала чрез стратегически инвестиции в акции на европейски публични компании, които притежават, управляват и реализират приходи от инфраструктурни активи в цяла Европа. Фондът инвестира в инфраструктурни сектори като транспорт, енергетика, строителство, комунални услуги, цифрова и социална инфраструктура, както и отбрана. Фондът също инвестира и в акции на компании с дейност в Централна и Източна Европа, въз основа на дългогодишната експертиза на нашия екип в региона. Инвестиционният хоризонт е дългосрочен, като същевременно се поддържа строга дисциплина за ефективно управление на концентрационните и ликвидните рискове.

ФАКТИ ЗА ФОНДА

Тип на фонда	отворен
Портфейлен мениджър	Георги Райков
Размер на фонда	EUR 45.84 M
НСА/дял	EUR 0.9888
Дата на стартиране на фонда	27.01.2026
Benchmark	MXEU0IN Index
Валута	EUR
Разходи за покупка	до 0.90%
Такса за управление	1.5% НСА год.
Такса за обратно изкупуване	няма
Минимална инвестиция	няма

КОМЕНТАР НА ПОРТФЕЙЛНИЯ МЕНИДЖЪР

Октомври бе белязан от засилени съмнения около финансирането на капиталовите разходи за изкуствен интелект, което предизвика ротация от технологичните компании към дефанзивните сектори. Глобалните акции, представени от индекса MSCI ACWI, останаха почти непроменени (+0.03% в евро). Развитите пазари се представиха значително по-устойчиво от развиващите се (+0.99% за MSCI World срещу -6.43% за MSCI EM) заради разпродажбите в азиатските технологични компании. Широкият европейски индекс STOXX 600 се покачи с 1.86%.

Макроикономическата картина в еврозоната през октомври остана противоречива. Новото поскъпване на петрола сорт Брент с над 13% на фона на повишена геополитическа премия заради Близкия изток, както и глобалният недостиг на петролни продукти, ускориха инфлация до 4.0%, най-високото ниво от три години, макар базисната инфлация да се задържа на 2.5%. ЕЦБ запази лихвите непроменени, но сигнализира готовност за трето повишение през декември, а композитният PMI спадна до 51.9 пункта. Допълнителна несигурност внесе обявеното предсрочно напускане на Кристин Лагард като президент на ЕЦБ през февруари 2027 г. Политическата криза около френския бюджет изпрати доходността по френските държавни облигации до най-високите нива от 2002 г., докато германските облигации поскъпнаха като сигурно убежище. На този фон инвеститорите се насочиха към дефанзивни сектори като здравеопазването (+14.1%). От секторите в инвестиционния фокус на фонда най-силно се представи енергетиката (+8.7%), а спадът в доходността по германските облигации подкрепи комуналните услуги (+6.2%) и строителството и материалите (+2.9%). В дигиталната инфраструктура телекомите (+2.9%) се оказаха по-устойчиви от технологичния сектор (-1.5%), а индустриалният сектор (-3.0%), включващ отбранителните и транспортните компании, изостана.

В енергетиката се отличи Technip Energies (+15.9%), чийто портфейл от поръчки нарасна с 54% от началото на годината до 24.5 млрд. евро. Обратно, разпродажбите, свързани с капиталовите разходи за ИИ, засегнаха производителите на оборудване за електрификация. Schneider Electric (-18.7%) поевтиня въпреки рекордните приходи за третото тримесечие, органичния ръст от 16.9%, воден от търсенето от дата центрове, и повишената прогноза за годината. Отбранителният сектор отчете ръст, като германският корабостроител TKMS (+7.5%) бе подкрепен от одобрението от бюджетната комисия на Бундестага на четири допълнителни фрегати MEKO A-200 с прогнозна стойност от EUR 5 млрд., с което поръчката нарасна до осем кораба. Акциите на Steyr Motors (+13.6%) поскъпнаха след предложението на американската Red Cat за придобиване на компанията при цена от 39 евро на акция. В същото време производителят на самолетни двигатели Safran (-17.6%) поевтиня рязко, след като предупреди за забавен ръст в цивилния сегмент за поддръжка и резервни части до 2027 г., но запази високи очаквания за отбранителния си бизнес, паралелно с повишена прогноза за капиталовите разходи.

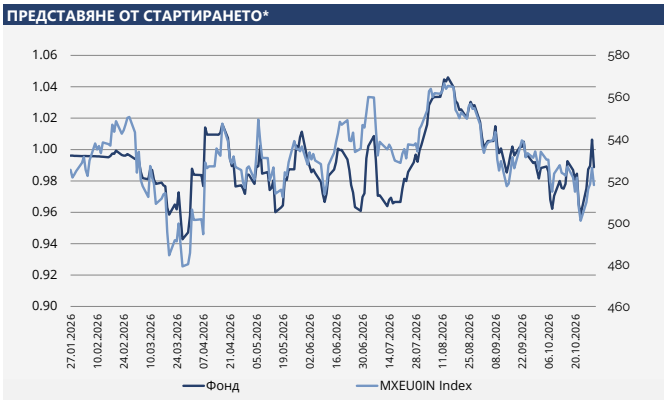
В дигитализацията се отличи Capgemini (+22.3%), която повиши прогнозата си за ръст на приходите през 2026 г. до 9.0–9.5%, след като приходите ѝ за третото тримесечие нарастнаха с 11.7%, подкрепени от търсенето на решения с ИИ. IONOS (+13.5%) се възстанови от спада от края на септември, предизвикан от негативна оценка на един от sell-side анализаторите, покриващи компанията. В транспорта и концесиите Vinci (+1.5%) отчете ръст на новите поръчки с 6% и портфейл от поръчки от 75.4 млрд. евро, макар трафикът по магистралите ѝ да спадна с 3.3%. В строителството и материалите Heidelberg Materials (+5.3%) и Webuild (+6.7%) бяха сред най-добре представилите се позиции на фонда.

Дяловете на „Адванс Европейска Инфраструктура" завършиха октомври без съществена промяна. Добавихме германската IONOS, доставчик на уеб хостинг и облачни услуги и бенефициент от стремежа към дигитална суверенност на Европа, и шведската Munters, производител на системи за охлаждане на дата центрове с нарастващо търсене. Въпреки краткосрочната волатилност, тезата за „Автономна Европа", изградена върху отбранителна независимост, дигитална суверенност и модернизация на енергийната и транспортната инфраструктура, остава водещ дългосрочен двигател на стойност за портфейла.

ИДЕНТИФИКАТОРИ НА ФОНДА

ISIN	BG9000005256
Код в Bloomberg	ADVERIE BU

ПРЕДСТАВЯНЕ ОТ СТАРТИРАНЕТО*



Постигнатите резултати от минали периоди не предвиждат бъдещата възвръщаемост.

**Изчислената доходност е базирана на нетна стойност на активите на дял и не включва разходите за емитиране и обратно изкупуване, съгласно Правилата и Проспекта на Фонда.*

Рисковете на инвестиране в дялове на договорния фонд са пазарен, лихвен, ликвиден, валутен, операционен, сетълмент риск, законодателен, риск от концентрация и др. Повече информация за рисковете може да бъде открита в проспекта на фонда.

ТОП 5 ПОЗИЦИИ

Инструмент	Сектор	Държава
LEONARDO SPA	Индустриално производство	Италия
SIEMENS ENERGY AG	Индустриално производство	Германия
PRYSMIAN SPA	Индустриално производство	Италия
THALES SA	Индустриално производство	Франция
Schneider Electric S.A.	Индустриално производство	Франция

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ ПО ДЪРЖАВИ

Франция	26.05%
Германия	22.76%
Парични средства	10.12%
Италия	8.20%
Испания	5.34%
Гърция	5.18%
Австрия	4.72%
Обединено кралство	3.81%
България	3.31%
Чехия	3.27%
Швейцария	2.05%
Швеция	1.45%
Ирландия	1.38%
Белгия	1.15%
Португалия	0.75%
Румъния	0.43%
Други	0.02%

ТЕМАТИЧНА СТРУКТУРА

Отбрана	30.78%
Енергетика	28.90%
Строителство	15.91%
Дигитализация	11.66%
Парични средства	10.12%
Транспорт	2.60%
Други	0.02%

РАЗПРЕДЕЛНИЕ ПО СЕКТОРИ

Индустриално производство	67.21%
Парични средства	10.12%
ИТ	7.50%
Комунални услуги	5.30%
Енергетика	5.21%
Материали	3.75%
Комуникационни услуги	0.88%
Други	0.02%

Предупреждение за риска: Настоящото представлява маркетингово съобщение. Моля, прегледайте проспекта и основния информационен документ на съответния фонд преди вземане на инвестиционното решение. Информацията е валидна към датата на издаване на маркетинговия материал и може да се промени в бъдеще. Предоставената информация не представлява инвестиционна консултация, съвет, инвестиционно проучване или препоръка за инвестиране и не следва да се тълкува като такава. Стойността на дяловете на фонда и доходът от тях могат да се понижат, печалбата не е гарантирана и инвеститорите поемат риска да не възстановят инвестициите си в пълния им размер. Инвестициите във фондове не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция. Предходни резултати от дейността нямат връзка с бъдещите резултати на инвестиционно дружество. Бъдещите резултати подлежат на данъчно облагане, зависещо от личното положение на всеки инвеститор и може да се промени в бъдещи периоди. Документите са достъпни на български език на интернет страницата на www.karollcapital.bg, като при поискване могат да бъдат получени безплатно на хартиен носител в офис на Управляващото дружество. Фондът е активно управляван и не следва индекс.

Резюме на правата на дялопритежателите е достъпно на https://karollcapital.bg/uploads/2023/Prava_na_pritejatelite.pdf

За повече информация посетете: https://karollcapital.bg/bg/fondove/6-advans-evropeyska-infrastruktura